
На прошедшей неделе индекс РТС оставался в довольно узком диапазоне. Хорошая отчетность западных корпораций и высокие цены на нефть поддерживали спрос на акции, но уверенного подъема не получилось – слишком многие участники рынка считают необходимым снятие «перекупленности» рынка, которое может принять форму коррекции вниз или консолидации по индексу РТС.

В мире продолжается сезон публикации корпоративной отчетности за третий квартал текущего года. Пока прибыль компаний, успевших опубликовать отчетность, в среднем превосходит ожидания участников рынка. Однако есть и сдерживающие факторы. Например, многие инвесторы обращают внимание на то, что крупные банки, прибыль которых оказалась выше прогнозов, заработали в основном за счет непрофильных операций, таких как трейдинг, а не за счет традиционной банковской деятельности. Все еще держат в напряжении и данные по экономике. Так, Великобритания сообщила о сокращении ВВП вот уже шестой квартал подряд – в третьем квартале ВВП сократился на 0.4%, в то время как ожидалось увеличение на 0.2%.

Фондовые индексы компаний малой и средней капитализации OLMA-smallcap и OLMA-midcap повысились на 7.4% и 7.7%, соответственно. Инвесторы продолжают поиск инвестиционных идей во втором эшелоне, на прошедшей неделе в центре внимания участников рынка оказались в основном корпоративные события.

Публикация оценок башкирских активов АФК Системы (AFKS, +7.2%), которые планируется перевести на баланс Башнефти (BANE, +7.1%), стимулировала спрос на бумаги башкирских НПЗ – инвесторы ожидают выкупа долей миноритариев в рамках создания вертикально-интегрированной структуры. Обыкновенные акции Новойла (NUNZ) подорожали на 62.0%, привилегированные (NUNZP) – на 50.0%, обыкновенные акции Уфимского НПЗ (UNPZ) – на 18.4%, Уфаоргсинтеза (UFOS) – на 22.7%.

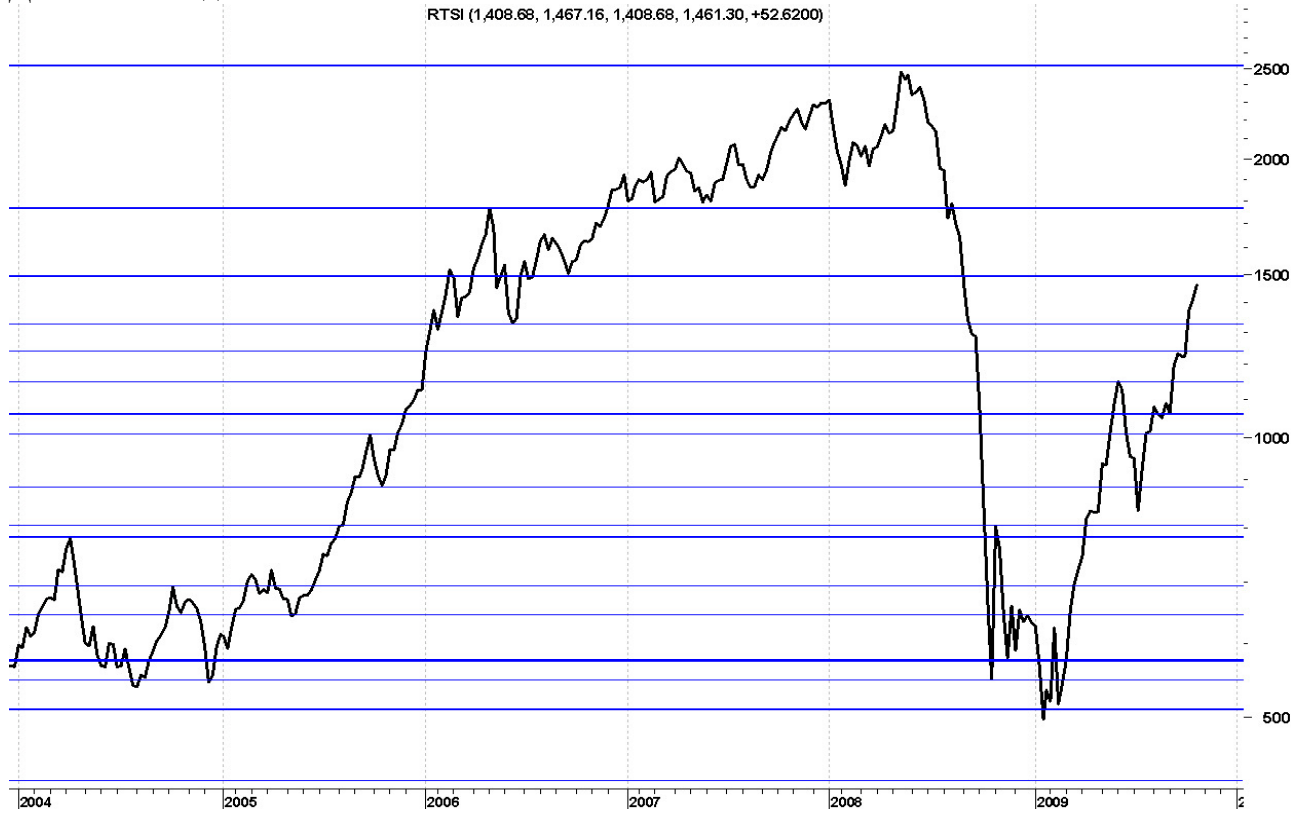
Совет директоров Связьинвеста одобрил план реорганизации холдинга с консолидацией активов на базе Ростелекома (RTKM, +25.0%). Вслед за Ростелекомом подорожали и отдельные региональные телекомы. Так, Волгателеком (NNSI) подорожал на 4.9%, Уралсвязьинформ (URSI) – на 3.5%.

Бумаги Казаньоргсинтеза (KZOS, KZOSP) долгое время оставались не слишком востребованными участниками рынка из-за высокой долговой нагрузки компании. Однако проблему долга Казаньоргсинтеза может решить, получив кредит Сбербанка (SBER) на 30 млрд. руб. под госгарантии. Снятие опасений в отношении долгового бремени Казаньоргсинтеза привело к резкому росту капитализации. Обыкновенные акции компании (KZOS) подорожали на 50.0%, привилегированные (KZOSP) – на 62.9%.

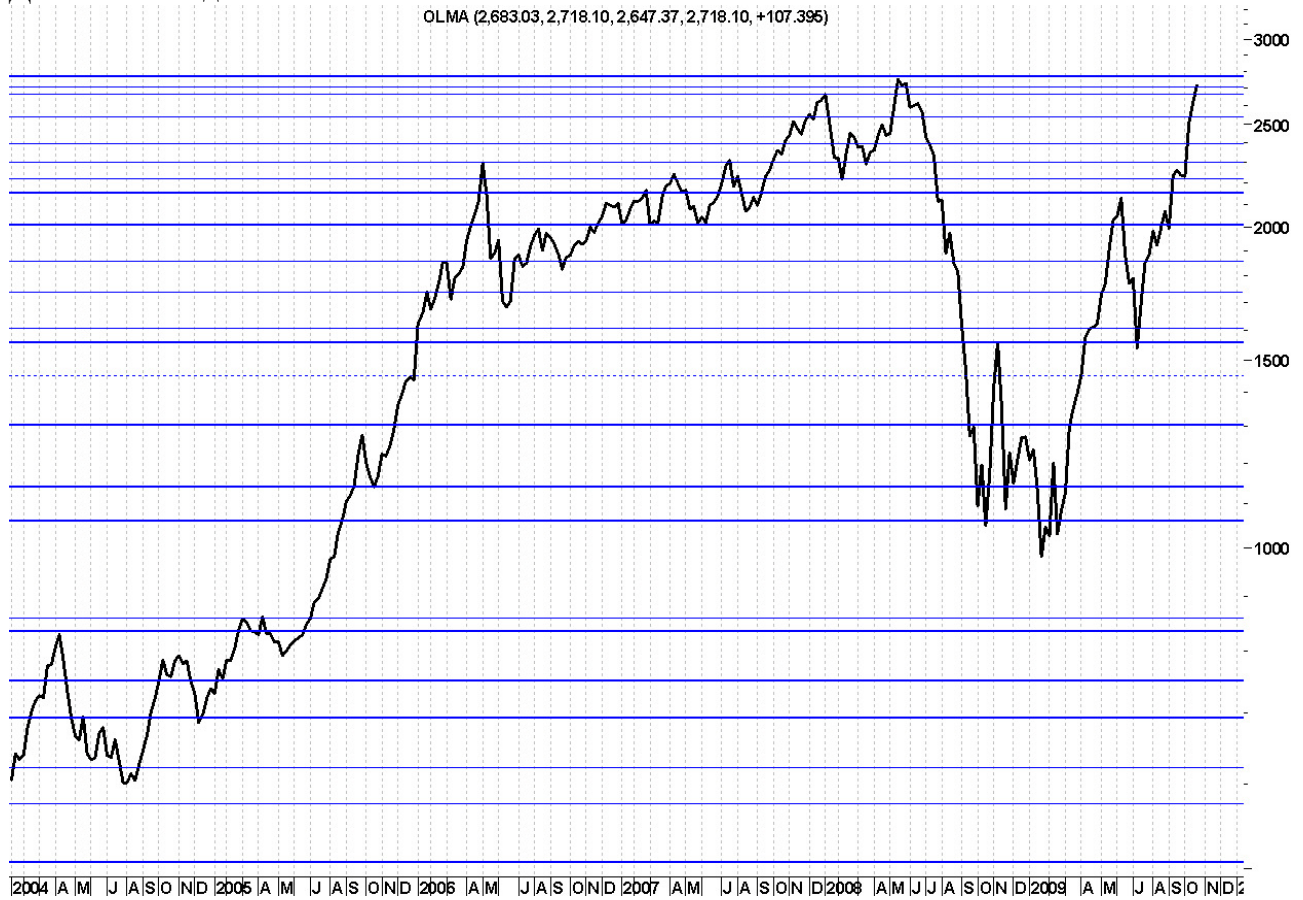
Акции Аптечной сети 36.6 (АПТК) подорожали на 9.1%. Покупатели оживились после выхода сообщений о реструктуризации 94% облигационного займа, погашение которого должно было состояться в июне текущего года – теперь сроки погашения перенесены на 2011 – 2012 гг.

Сохраняется спрос в секторе атомной энергетики. Машиностроительный завод (MASZ) подорожал на 12.0%, Новосибирский завод химконцентратов (NZHK) – на 7.5%.

Динамика индекса РТС

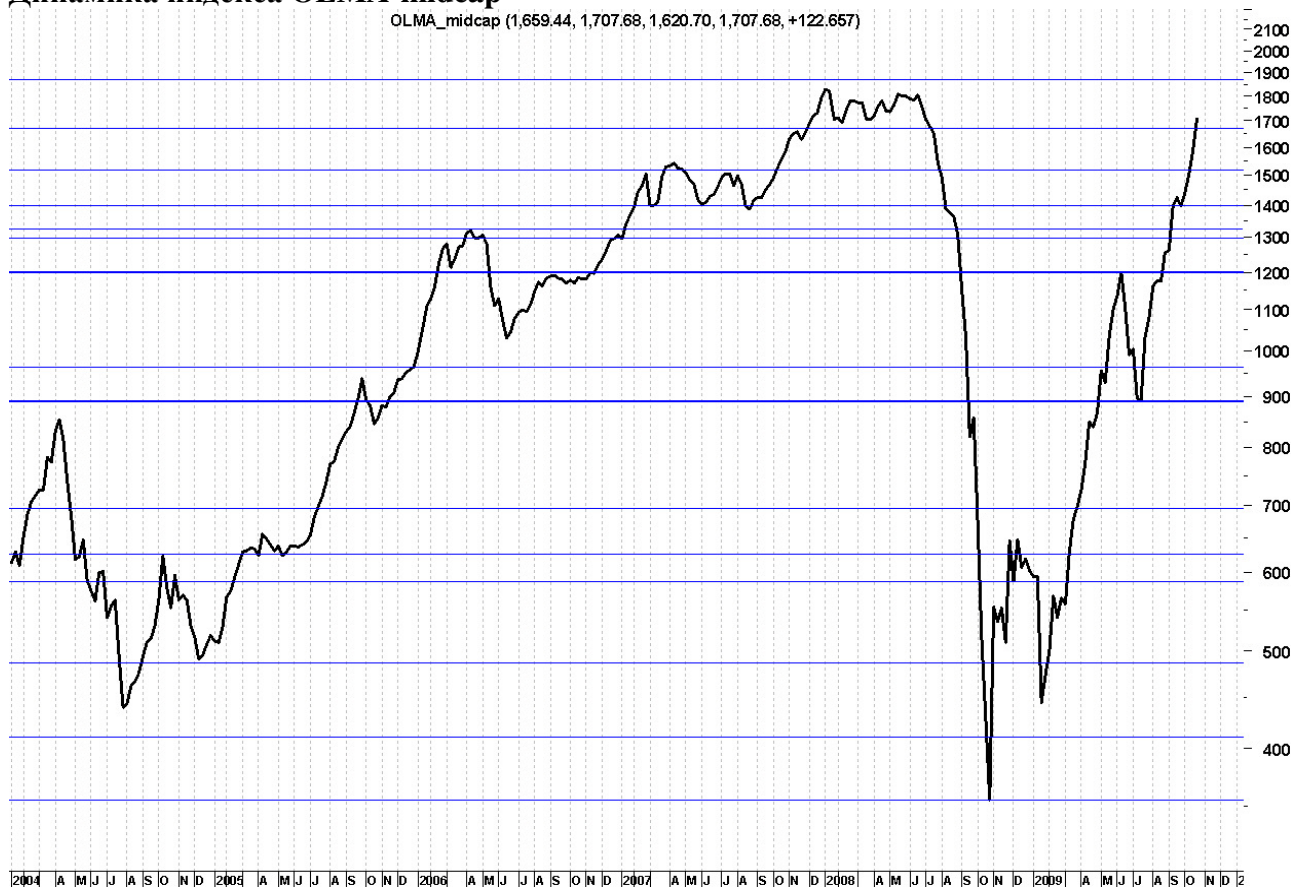


Динамика индекса ОЛМА



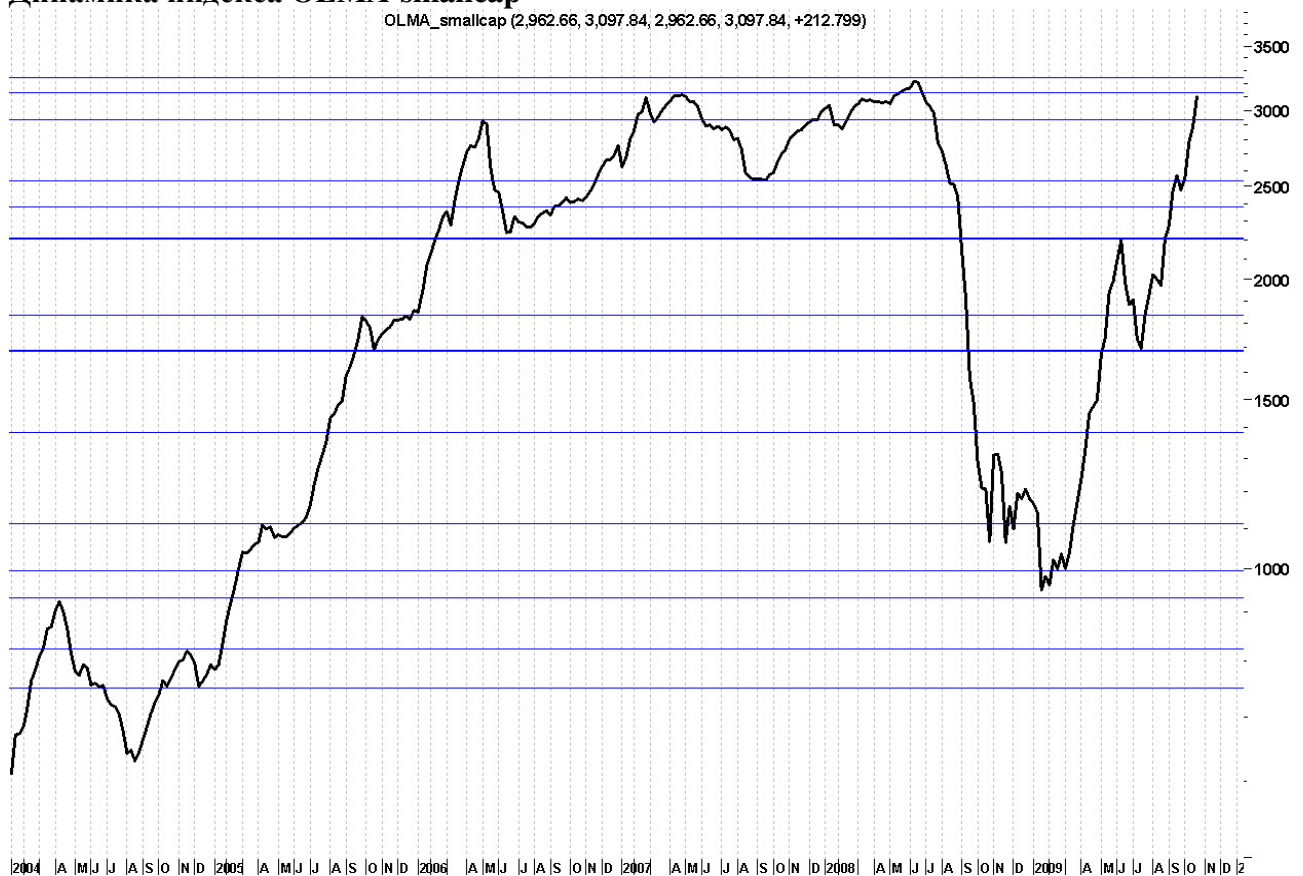
Динамика индекса OLMA-midcap

OLMA_midcap (1,659.44, 1,707.68, 1,620.70, 1,707.68, +122.657)



Динамика индекса OLMA-smallcap

OLMA_smallcap (2,962.66, 3,097.84, 2,962.66, 3,097.84, +212.799)



Инвестиционная фирма ОЛМА

По данным технического анализа, возможность выхода в диапазон 1500 пунктов – 1550 пунктов по индексу РТС остается в силе, но некоторые индикаторы указывают на «перекупленность» по индексу и отдельным высоколиквидным бумагам, что усиливает риски коррекции вниз. На рынок продолжают влиять корпоративная отчетность и экономическая статистика. Так, в ближайшее время в США ожидаются данные по продажам новых домов (28.10), ВВП (29.10) и инфляции (30.10), отчетность нефтяных компаний ExxonMobil (29.10) и Chevron (30.10).

Антон Старцев, ведущий аналитик

Аналитическое управление ИФ "ОЛМА" © 2009

Настоящая информация не несет никаких рекомендаций относительно покупки или продажи ценных бумаг, составлена на основе публичных источников, которые признаны надежными, и за достоверность предоставленной информации компания "ОЛМА" ответственности не несет. Компания "ОЛМА" не принимает какой-либо ответственности в отношении убытков и ущерба любого рода, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем обзоре.